

**デルタ航空**  
**連結損益計算書（未監査）**

(株式データを除き単位は百万ドル)	3月31日までの			
	3ヶ月間		\$増減	%増減
	2019年	2018年		
<b>営業収益：</b>				
旅客	\$ 9,254	\$ 8,765	489	6 %
貨物	192	202	(10) %	(5) %
その他	1,026	1,001	25	2 %
営業収益合計	10,472	9,968	504	5 %
<b>営業経費：</b>				
給与および関連コスト	2,639	2,584	55	2 %
航空機用燃料と関連税	1,978	1,856	122	7 %
燃料を除く地方路線キャリア費用	893	838	55	7 %
委託サービス	632	544	88	16 %
減価償却	615	603	12	2 %
航空機メンテナンス材料および外部修理	476	435	41	9 %
旅客コミッションおよびその他販売経費	427	427	—	— %
着陸料およびその他賃料	419	389	30	8 %
付属事業と精油所	351	493	(142) %	(29) %
旅客サービス	271	263	8	3 %
プロフィットシェアリング	220	188	32	17 %
航空機賃料	102	94	8	9 %
その他	429	410	19	5 %
営業経費合計	9,452	9,124	328	4 %
<b>営業利益</b>	1,020	844	176	21 %
<b>営業外経費：</b>				
支払い利子、正味	(83) %	(92) %	9	(10) %
投資による未実現利益、正味	100	18	82	NM
雑勘定、正味	(91) %	(38) %	(53) %	NM
営業外経費合計、正味	(74) %	(112) %	38	(34) %
<b>所得税引前利益</b>	946	732	214	29 %
<b>所得税引当</b>	(216) %	(175) %	(41) %	23 %
<b>純利益</b>	\$ 730	\$ 557	173	31 %
<b>1株当たり基本利益</b>	\$ 1.10	\$ 0.79		
<b>1株当たり希釈利益</b>	\$ 1.09	\$ 0.79		
<b>株式発行高基本加重平均</b>	665	704		
<b>株式発行高希釈加重平均</b>	667	706		

注：特定の新会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。

デルタ航空  
旅客収益  
(未監査)

(単位：百万ドル)	3月31日までの 3ヶ月間				
	2019年	2018年	\$増減	%増減	
	チケット - Main cabin	\$ 4,721	\$ 4,622	\$ 99	2 %
チケット - Business cabinおよびプレミアムプロダクト	3,267	3,031	236	8 %	
ロイヤルティトラベルアワード	692	618	74	12 %	
旅行関連サービス	574	494	80	16 %	
<b>旅客収益合計</b>	<b>\$ 9,254</b>	<b>\$ 8,765</b>	<b>489</b>	<b>6 %</b>	

デルタ航空  
その他収益 (未監査)

(単位：百万ドル)	3月31日までの 3ヶ月間				
	2019年	2018年	\$増減	%増減	
	ロイヤルティプログラム	\$ 474	\$ 347	\$ 127	37 %
付属事業と精油所	369	521	(152)	(29)%	
雑勘定	183	133	50	38 %	
<b>その他収益合計</b>	<b>\$ 1,026</b>	<b>\$ 1,001</b>	<b>25</b>	<b>2 %</b>	

デルタ航空  
収益合計 (未監査)

収益	増 (減)					
	2019年第1四半期と2018年第1四半期の比較					
	1Q19 (百万ドル)	前年比	単位収益	イールド	輸送容量	
米国内線	\$ 6,713	6.9%	0.9%	0.9%	5.9%	
大西洋路線	1,103	3.0%	(2.6) %	(2.3) %	5.8%	
中南米路線	855	3.0%	2.4%	2.9%	0.5%	
太平洋路線	583	—%	(2.8) %	(1.5) %	2.9%	
<b>旅客合計</b>	<b>\$ 9,254</b>	<b>5.6%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.8%</b>	<b>5.0%</b>	
<b>貨物収益</b>	<b>192</b>	<b>(4.9) %</b>				
<b>その他収益</b>	<b>1,026</b>	<b>2.6%</b>				
<b>収益合計</b>	<b>\$ 10,472</b>	<b>5.1%</b>	<b>0.1%</b>			
サードパーティへの精油所売上	(48)					
<b>収益合計、調整済み</b>	<b>\$ 10,424</b>	<b>7.5%</b>	<b>2.4%</b>			

**デルタ航空**  
**統計サマリー (未監査)**

	3月31日までの 3ヶ月間		増減
	2019年	2018年	
旅客マイル売上 (百万)	51,617	49,276	4.8 %
有効座席マイル (百万)	62,416	59,453	5.0 %
旅客マイル利回り (セント)	17.93	17.79	0.8 %
有効座席マイル当たりの旅客売上 (セント)	14.83	14.74	0.6 %
有効座席マイル当たりの売上合計 (セント)	16.78	16.77	0.1 %
調整済みTRASM - 注A参照 (セント)	16.70	16.31	2.4 %
有効座席マイル当たりの営業コスト (セント)	15.14	15.35	(1.4) %
CASM-Ex - 注A参照 (セント)	11.06	11.08	(0.2) %
搭乗率	82.7 %	82.9 %	(0.2)ポ イント
消費燃料 (百万ガロン)	962	936	2.8 %
1ガロン当たりの平均燃料価格	\$ 2.06	\$ 1.98	4.0 %
燃料1ガロン当たり平均価格、調整済み - 注A参照	\$ 2.05	\$ 2.01	1.8 %
航空機台数、期末	1,039	1,017	22

注：特定の新会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。航空機台数を除き、連結データは、デルタ航空の特定運送業者手配による運用も含まれます。

**デルタ航空**  
**連結キャッシュフロー計算書 (未監査)**

(単位：百万ドル)	3月31日までの 3ヶ月間	
	2019年	2018年
<b>営業活動によるキャッシュフロー：</b>		
純利益	\$ 730	\$ 557
減価償却	615	603
繰延所得税	219	168
年金、退職後、採用前費用の余剰金	3	(551) %
エアートラフィックライアビリティの変更分	1,938	1,869
プロフィットシェアリングの変更分	(1,069) %	(876) %
その他の運転資本変更、正味	(485) %	(398) %
<b>営業活動によるキャッシュフロー、正味</b>	<b>1,951</b>	<b>1,372</b>
<b>投資活動によるキャッシュフロー：</b>		
不動産と機材の追加：		
前払い金を含む航空機材	(1,059) %	(991) %
不動産および技術を含む装置	(301) %	(274) %
短期投資の償還（正味）	206	300
その他（正味）	49	38
<b>投資活動に使用したキャッシュフロー（正味）</b>	<b>(1,105) %</b>	<b>(927) %</b>
<b>財務活動によるキャッシュフロー：</b>		
長期負債と資本リースの債務返済	(1,285) %	(244) %
普通株の買戻し	(1,325) %	(325) %
配当金	(233) %	(217) %
短期債務による収益	1,750	—
長期債務による収益	500	—
その他（正味）	(16) %	(30) %
<b>財務活動に使用したキャッシュフロー（正味）</b>	<b>(609) %</b>	<b>(816) %</b>
<b>現金と現金同等物、制限付き預金の増（減）</b>	<b>237</b>	<b>(371) %</b>
期首時の現金および現金同等物、制限付き預金	2,748	1,853
期末時の現金および現金同等物、制限付き預金	\$ 2,985	\$ 1,482

以下の表は、連結バランスシートに記載した現金、現金同等物、制限付き預金を、上記に記載した各合計金額と照合したものです。

<b>流動資産：</b>		
現金等価額	\$ 1,910	\$ 1,447
前払い費用その他に含まれている制限付き預金	57	35
<b>その他の資産：</b>		
空港建設用の制限付き預金	1,018	—
現金、現金同等物、および制限付き預金合計	\$ 2,985	\$ 1,482

注：特定の新会計基準導入に伴い、過去の数値をすべて修正した上で本書に記載しています。

デルタ航空  
連結バランスシート  
(未監査)

(単位：百万ドル)	2019年 3月31日	2018年 12月31日
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産：</b>		
現金等価額	\$ 1,910	\$ 1,565
売掛金（正味）	3,154	2,314
燃料インベントリ	601	592
消耗品とサブライインベントリ（正味）	470	463
前払い費用とその他の項目	1,061	1,406
流動資産合計	7,196	6,340
<b>不動産と機材（正味）：</b>		
不動産と機材（正味）	29,139	28,335
<b>その他の資産：</b>		
オペレーティングリースの使用権資産	6,036	5,994
営業権	9,781	9,781
識別可能な無形資産（正味）	4,827	4,830
空港建設用の制限付き預金	1,018	1,136
その他の固定資産	3,844	3,850
その他の資産合計	25,506	25,591
資産合計	\$ 61,841	\$ 60,266
<b>負債および資本の部</b>		
<b>流動負債：</b>		
長期負債とファイナンスリース返済	\$ 3,055	\$ 1,518
オペレーティングリースの当期満期分	941	955
エアートラフィックライアビリティ	6,600	4,661
買掛金	3,214	2,976
未払い給与と関連する福利厚生	2,037	3,287
ロイヤルティプログラム繰延収益	3,013	2,989
給油カード債務	1,066	1,075
その他の未払い負債	1,397	1,117
流動負債合計	21,323	18,578
<b>非流動負債：</b>		
長期負債とファイナンスリース	7,710	8,253
年金、退職後、および関連する福利厚生	9,086	9,163
ロイヤルティプログラム繰延収益	3,611	3,652
当期満期分以外のオペレーティングリース	5,805	5,801
その他の非流動負債	1,395	1,132
非流動負債合計	27,607	28,001
<b>コミットメントと有事への対応</b>		
<b>自己資本：</b>	12,911	13,687
負債および資本合計	\$ 61,841	\$ 60,266

**注A：GAAPに基づかない財務措置の調整内容を下表に示します。また、デルタ航空がそのような措置を講じる理由について、以下に説明します。丸め処理によって計算結果が一致しないことがあります。**

デルタ航空では、「連結財務諸表」から派生する情報（GAAPに基づかない財務措置）を利用する場合がありますが、それは米国で一般に公正妥当と認められた会計原則（GAAP）に従って提示されていません。米国証券取引委員会の規定に基づき、GAAPに基づかない財務措置は、GAAPに従って準備された結果とともに考慮すべきですが、GAAPの結果を置き換えたり、それよりも優れたものとして考えるべきではありません。本書で使用しているGAAPに基づかない財務措置を、最も類似するGAAP財務措置と比較した調整内容を下表に示します。

**将来予想：**以下を含む調整項目は期末まで不明で、多額な場合があるため、デルタ航空ではGAAPに基づかない財務措置による将来的な調整を行うことができません。

**調整済みの1株当たりの税引前純利益：**デルタ航空では燃料ヘッジ契約、持ち分法による被投資会社であるヴァージン アトランティックとエアロメヒコが記録しているMTM調整額、株式投資による時価での未実現損益について、評価替え（「MTM」）調整および支払額の税引前利益と純利益の調整を行っています。調整済みの純利益には所得税課税のための調整が含まれています。

**MTM調整および支払額：**MTM調整額とは、決算期以外の期間に記録された評価額の変化を指します。評価額のこのような変化は、必ずしも約定取引期間内の基礎となるヘッジの実際の支払額を示すものではありません。支払額とは、決算期間中にヘッジ契約に対して受領または支払った現金を指します（以下に定義）。

**株式投資MTM調整：**ヴァージン アトランティックとエアロメヒコへの株式投資による比例株式利益／損失を、営業外経費として計上しています。株式による被投資会社のMTM調整は、投資家の皆様が弊社の主要な業務実績を理解・分析するのに役立ちます。

**投資による未実現利益／損失：**株式投資の未実現損益を、営業外経費として時価で計上しています。この種の利益／損失調整は、投資家の皆様が弊社の主要な業務実績を理解・分析するのに役立ちます。

**DGS売却による調整：**2018年12月にDAL Global Services, LLC（「DGS」）を売却したため、比較のため、過去の業績からDGSの影響を除外しています。

	2019年3月31日までの			2019年3月31日までの	
	3ヶ月間			3ヶ月間	
	税引前 利益	所得税	純利益	純利益 希釈後、一株当たり	
(株式データを除き単位は百万ドル)					
GAAP	\$ 946	\$ (216)	\$ 730	\$ 1.09	
以下調整済み：					
MTM調整および支払額	8	(2)	6		
株式投資MTM調整	(21)	5	(16)		
投資による未実現利益／損失	(100)	20	(80)		
調整合計	114)	23	(91)	(0.13)	
GAAPに基づかない	\$ 832	\$ (193)	\$ 639	\$ 0.96	
前年比				28%	

	2018年3月31日までの			2018年3月31日までの	
	3ヶ月間			3ヶ月間	
	税引前 利益	所得税	純利益	純利益 希釈後、一株当たり	
(株式データを除き単位は百万ドル)					
GAAP	\$ 732	\$ (175)	\$ 557	\$ 0.79	
以下調整済み：					
MTM調整および支払額	(27)	12	(15)		
株式投資MTM調整	3	(1)	2		
投資による未実現利益／損失	(18)	7	(11)		
DGS売却による調整	(7)	2	(5)		
調整合計	(49)	20	(29)	(0.04)	
GAAPに基づかない	\$ 683	\$ (154)	\$ 529	\$ 0.75	

**調整済み営業収益、および有効座席マイル当たりの収益合計(TRASM)：** サードパーティへの精油所売上は航空機部門とは関係ないため、これを考慮して営業収益とTRASMを調整し、調整済みの営業収益と調整済みのTRASMを特定しました。したがって調整済みの営業収益と調整済みのTRASMは、デルタ航空の航空事業による売上を航空業界の他社と比較する上で有意義なものになります。前述の調整済み税引前利益と純利益で記載したのと同様な理由により、DGSの売却について調整を行っています。

(単位：百万ドル)	1月1日～3月31日までの3ヶ月間		増減
	2019年	2018年	
営業収益	\$ 10,472	\$ 9,968	
以下調整済み：			
サードパーティへの精油所売上	(48)	(213)	
DGS売却による調整	—	(59)	
調整済み営業収益	\$ 10,424	\$ 9,696	7.5%
前年比	\$ 728		

  

	1月1日～3月31日までの3ヶ月間		増減
	2019年	2018年	
TRASM (セント)	16.78	16.77	
以下調整済み：			
サードパーティへの精油所売上	(0.08)	(0.36)	
DGS売却による調整	—	(0.10)	
調整済みTRASM	16.70	16.31	2.4%

**燃料費以外の単位費用または有効座席マイル当たりの費用 ("CASM-Ex")：** 以下の項目については記載の理由でCASMを調整し、CASM-Exを特定していません。

航空機用燃料と関連税：燃料価格の変動性は、前年比の財務実績の比較可能性に影響を及ぼします。燃料費や関連税の調整によって、投資家は燃料以外のコストと前年比の財務実績を理解し、分析することができます。

付属事業と精油所：これら費用には、デルタ航空がサードパーティに提供する航空機の保守、デルタ航空のホリデー卸売事業、精油販売コストなどが含まれています。2018年の業績には、DAL Global Servicesによる人材サービスも含まれています。付属事業は座席マイルの発生に関与しないため、これらに関連するコストを調整し、弊社航空事業のコストと航空業界基準との有効な比較が行えるようにしています。

プロフィットシェアリング：利益分配（プロフィットシェアリング）費用の調整によって、投資家が弊社の経常費用のコストパフォーマンスについて理解・分析がしやすくなり、主要な経費を航空業界基準と有効に比較できるようになります。

	1月1日～3月31日までの3ヶ月間		増減
	2019年	2018年	
CASM (単位：セント)	15.14	15.35	
以下調整済み：			
航空機用燃料と関連税	(3.17)	(3.12)	
付属事業と精油所	(0.56)	(0.83)	
プロフィットシェアリング	(0.35)	(0.32)	
CASM-Ex	11.06	11.08	(0.2)%

**フリーキャッシュフロー**：デルタ航空ではフリーキャッシュフローを提示していますが、これは経営陣が、同指標によって、投資家の皆様が債務返済や全般的な企業活動に利用できる弊社の現金創出能力を評価しやすくなると考えているためです。調整には以下が含まれています。

短期投資の購入（償還）（正味）：短期投資の正味購入（償還）額は、収益と損失を含む当期間中の投資および有価証券の正味購入・売却金額を表します。これに伴い正味キャッシュフローを調整することで、投資家の皆様が営業活動に不可欠な弊社のフリーキャッシュフローをよりよく理解できると考えたからです。

特定空港の建設プロジェクトに関連する正味キャッシュフロー：経営陣は特定空港の建設プロジェクトに関連するキャッシュフローを、GAAPの運転支出および資本支出に含んでいることを投資家の皆様にお伝えするべきだと考えています。これらの項目は主として空港建設に限定された現金でまかなわれましたが、これらについて調整することで、投資家の皆様が提示している期間内の業績に大きく関連する、デルタ航空のフリーキャッシュフローと資本支出についてよりよく理解できるようになると考えました。

(単位：百万ドル)	2019年3月31日	
	までの3ヶ月間	
営業活動によるキャッシュフロー、正味	\$	1,951
投資活動に使用したキャッシュフロー（正味）		(1,105)
調整：		
短期投資の償還（正味）		(206)
特定空港の建設プロジェクト等に関連する正味キャッシュフロー		120
フリーキャッシュフロー合計	\$	760

**資本支出、正味**：デルタ航空では正味資本支出を提示していますが、これはこの種の資本支出の一部がサードパーティによる返済であることを投資家の皆様にお伝えすべきだと経営陣が考えているためです。

(単位：百万ドル)	2019年3月31日	
	までの3ヶ月間	
前払い金を含む航空機材	\$	1,059
不動産および技術を含む装置		301
特定空港の建設プロジェクトに関連する正味キャッシュフロー		(100)
総資本支出	\$	1,259

**調整済み営業経費**：調整済みの税引前利益と調整済み純利益、調整済みの営業収益とTRASMの項で記載した理由によって、MTM調整と支払金額、サードパーティへの精油所売上、DGSの売上調整ために、営業経費を調整しています。

(単位：百万ドル)	1月1日～3月31日		
	までの3ヶ月間		
	2019年	2018年	
営業経費	\$	9,452 \$	9,124
以下調整済み：			
MTM調整および支払額		(8) %	27
サードパーティへの精油所売上		(48) %	(213) %
DGS売却による調整		—	(52) %
調整済み営業経費	\$	9,396 \$	8,886
前年比	\$	510	



**1ガロン当たりの調整済み平均燃料価格**：以下の表は精油所分野、航空機分野の燃料費ヘッジ、1ガロン当たりの平均価格による影響を含む、燃料費の構成要素を示します。前述の調整済み税引前利益と純利益で記載したのと同様な理由により、MTM調整と支払額について調整を行っています。

(ガロン当たりのデータを除き単位は百万ドル)	1月1日～3月31日までの 3ヶ月間		1ガロン当たりの平均燃料価格 1月1日～3月31日までの 3ヶ月間	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	燃料購入費	\$ 1,936	\$ 1,927	\$ 2.01
燃料ヘッジの影響	8	(27)	0.01	(0.03) %
精油所セグメントの影響	34	(44)	0.04	(0.05) %
燃料費合計	\$ 1,978	\$ 1,856	\$ 2.06	\$ 1.98
MTM調整および支払額	(8)	27	(0.01) %	0.03
調整済みの燃料費合計	\$ 1,970	\$ 1,883	\$ 2.05	\$ 2.01
前年比	\$ 87			
前年比増減%		5%		

**調整済み営業外経費**：前述の税引前利益と純利益の項で記載したのと同じ理由により、営業外経費の特定のために、株式投資MTM調整と投資による未実現損益を調整しています。

(単位：百万ドル)	1月1日～3月31日までの3ヶ月間	
	2019年	2018年
営業外経費	\$ 74	\$ 112
以下調整済み：		
株式投資MTM調整	21	(3)
投資による未実現利益／損失	100	18
調整済み営業外経費	\$ 195	\$ 126
前年比	\$ 69	